

# 【第 456 期】济安金信基金周报

## (2019.12.16—2019.12.20)

### 目录

一、市场概况.....	2
(一) 基础市场.....	2
1. A 股市场回顾.....	2
2. 腾讯济安指数表现.....	2
3. 资金概况.....	3
4. 债券市场回顾.....	4
5. 市场要闻.....	4
(二) 基金市场.....	6
1. 发行、清盘统计.....	6
2. 市场要闻.....	6
二、各类基金整体表现.....	7
(一) 权益类基金.....	7
1. 股票基金.....	7
2. 混合基金.....	8
3. ETF.....	8
4. QDII.....	8
(二) 固定收益类基金.....	9
1. 货币市场基金.....	9
2. 债券基金.....	9

济安金信基金评价中心

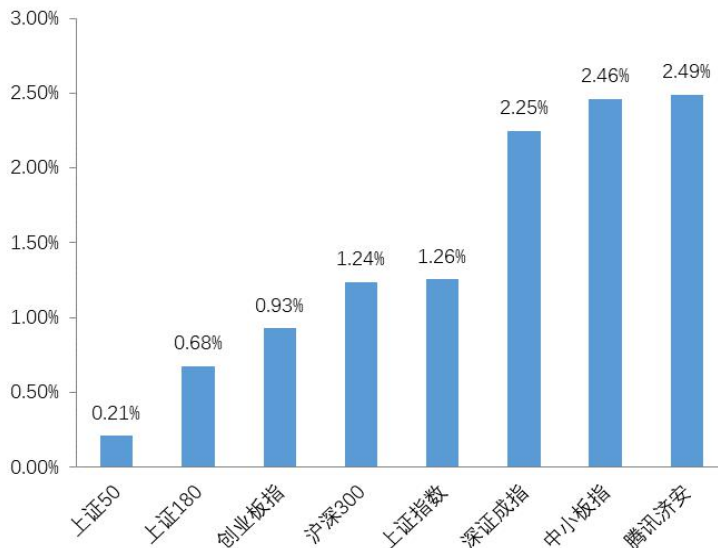
基金评价中心基金研究员 张碧璇  
Email: zbx@jajx.com

地址: 北京市海淀区万柳东路 25 号万  
泉商务花园 301

## 一、市场概况

### (一) 基础市场

图 1：指数动态（2019.12.16—2019.12.20）



数据来源：济安金信基金评价中心

#### 1. A股市场回顾

上周（2019.12.16-2019.12.20）周初两天市场延续前一周涨势继续放量上行，在金融板块的带动下沪指再度回到3000点以上，随后三天沪深两市出现逐步缩量震荡，多空双方呈现僵持状态；从盘面来看，中小盘个股整周表现优于大盘股。截至12月20日收盘，上证指数报收3004.94点，上涨1.26%；深证成指报收10229.49点，上涨2.25%；创业板指报收1771.71点，上涨0.93%。中小板指上涨2.46%，上证180上涨0.68%，上证50上涨0.21%，沪深300上涨1.24%。

#### 2. 腾讯济安指数表现

腾讯济安指数整周上涨2.49%。腾讯济安原名“中证腾安价值100指数”，由腾讯财经倡导，济安金信设计，中证指数公司发布，是国内第一家由互联网媒体主导发布的证券市场指数。指数基点1000点，基日为2013年5月18日，并于2013年11月18日在上交所挂牌。腾讯济安指数具有价值投资导向特征，旨在发掘市场中的价值低估个股组合，形成“黑马”指数。指数成份股100只，每年6月和12月定期更新，完全透明公开，既可以作为基金指数化投资标的，又可以作为普通投资者的“股票池”。



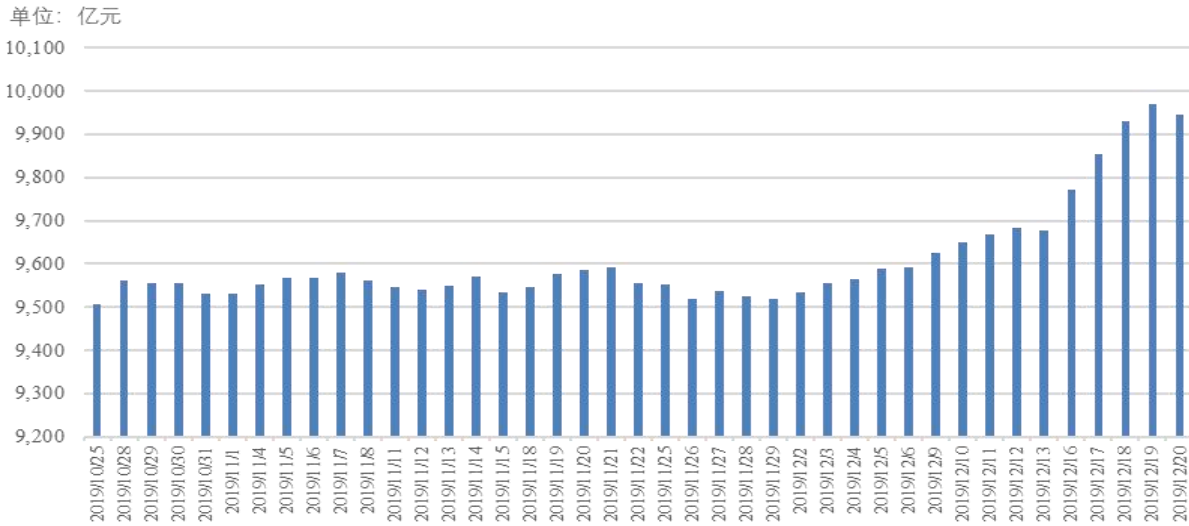
济安金信  
基金评价中心

### 3. 资金概况

#### 3.1 沪深两市融资资金

沪深两市融资余额累计增加 267.77 亿元，较前一周大幅增加。截至 12 月 20 日，两市融资总额为 9946.30 亿元。

图 2：近四十个交易日沪市融资资金流向

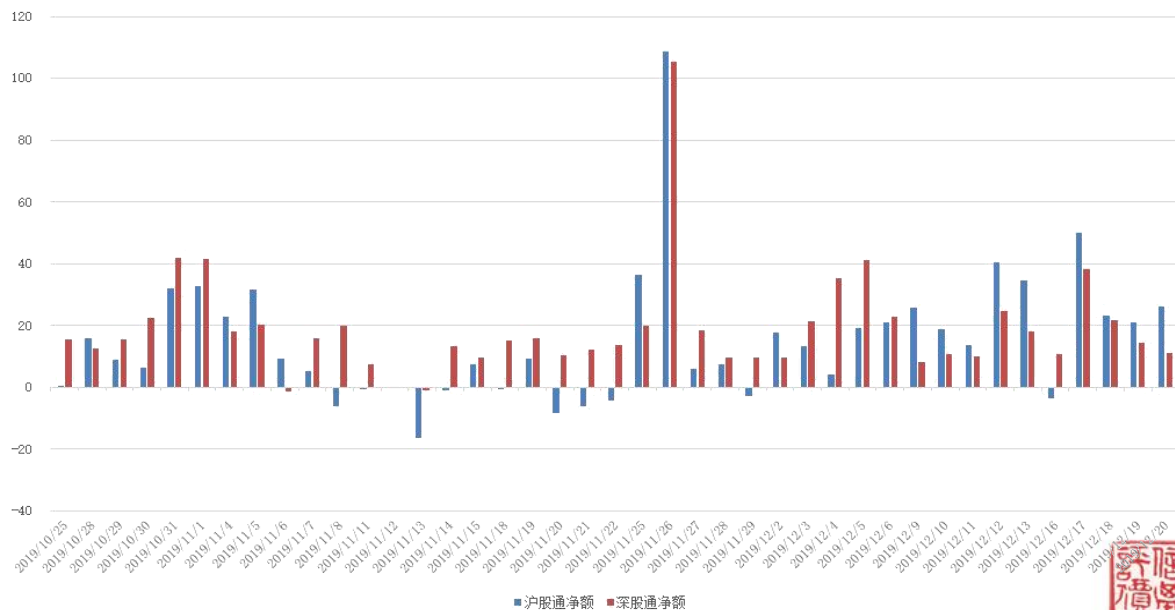


数据来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2019.12.20）

#### 3.2 沪股通、深股通资金流向

上周沪股通、深股通合计净额已连续 27 个工作日保持净买入，上周累计净流入达到 212.41 亿。其中沪股通资金净买入 116.20 亿，深股通资金净买入 96.21 亿。

图 3：近四十个交易日沪股通、深股通资金流向



数据来源：济安金信基金评价中心（数据截止日期：2019.12.20）



济安金信  
基金评价中心

#### 4. 债券市场回顾

上周央行重启公开市场操作，16日超额续作MLF 3000亿，18日起连续三天通过逆回购实现净投放6300亿元，并下调14天逆回购利率5bp，整周净投放资金达5940亿元。

债券市场上周仍保持上涨，1年期国债收益率下行3bp，十年期国债收益率与前一周期持平；信用债收益率整体上行，AAA级企业债收益率平均上行0.5bp，AA级企业债及城投债收益率平均上行0.3bp；中证转债指数放量上涨1.76%，转债表现强于正股，新券发行数量有所增加。

#### 5. 市场要闻

##### 宏观经济：

12月15日消息，为落实中美双方近日关于经贸问题的磋商结果，根据《中华人民共和国海关法》《中华人民共和国对外贸易法》《中华人民共和国进出口关税条例》等法律法规和国际法基本原则，国务院关税税则委员会决定，对原计划于12月15日12时01分起加征关税的原产于美国的部分进口商品，暂不征收10%、5%关税，对原产于美国的汽车及零部件继续暂停加征关税。除上述措施外，其他对美加征关税措施继续按规定执行，对美加征关税商品排除工作继续开展。（新华社）

据国家统计局12月16日发布数据显示，2019年1-11月份，全国房地产开发投资121265亿元，同比增长10.2%，增速比1-10月份回落0.1个百分点；社会消费品零售总额38094亿元，同比名义增长8.0%（扣除价格因素实际增长4.9%，以下除特殊说明外均为名义增长）；全国固定资产投资（不含农户）533718亿元，同比增长5.2%，增速与1-10月份持平；11月份，规模以上工业增加值同比实际增长6.2%（以下增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率），比10月份加快1.5个百分点，规模以上工业原煤、原油生产有所加快，天然气生产保持较快增长，电力生产平稳增长。总体来看，主要经济指标好于预期，国民经济保持稳中有进发展态势。（上海证券报）

12月17日，国家发改委举行新闻发布会，介绍宏观经济运行情况并回应热点问题。国家发改委新闻发言人孟玮表示，我国经济稳中向好、长期向好的基本趋势没有变，全年有信心、有条件完成经济社会发展主要目标任务。预计全年CPI涨幅在3%左右的预期目标范围内。（中国证券报）

##### 权益市场：

中国金融期货交易所12月18日晚间发布通知，正式发布关于沪深300股指期货合约上市交易的有关事项。相关内容显示，12月23日沪深300股指期货首批上市合约月份为2020年2月（I02002）、2020年3月（I02003）、2020年4月（I02004）、2020年6月（I02006）、2020年9月（I02009）和2020年12月（I02012）。各合约挂盘基准价由交易所结合沪深300股指期货做市商报价等因素确定，并在合约上市交易前一交易日公布。（中国证券报）



全国人大常委会法制工作委员会立法规划室主任岳仲明 20 日表示，证券法修订草案四次审议稿主要内容为：修改工作坚持市场化、法治化的改革方向；突出强调投资者权益保护，特别是中小投资者权益保护这一主线；坚持问题导向，立足证券市场实际。从改革证券发行制度、规范证券交易行为、强化信息披露要求、加大投资者保护力度、健全多层次资本市场体系、大幅度提高证券违法成本等方面对修订草案进行修改完善。（证券时报）

上交所 20 日消息，为进一步落实并购重组市场化改革，提高上市公司质量，强化并购重组全流程监管，上交所当日发布《上市公司重大资产重组信息披露业务指引》（以下简称《业务指引》），并自发布之日起施行。上交所同时强调，科创板上市公司办理重大资产重组相关业务，适用《业务指引》，但有关重组审核和注册程序等事项，适用科创板业务规则的相关规定。（中国证券报）

证监会 20 日消息，近日，证监会按法定程序核准了奥普家居股份有限公司、京沪高速铁路股份有限公司、深圳市易天自动化设备股份有限公司 3 家企业的首发申请。上述企业及其承销商将分别与交易所协商确定发行日程，并陆续刊登招股文件。（中国证券报）

12 月 20 日，证监会发布《关于修改〈非上市公众公司监督管理办法〉的决定》和新制定的《非上市公众公司信息披露管理办法》。其中，《公众公司办法》重点围绕实施引入向不特定合格投资者公开发行制度，允许挂牌公司向新三板不特定合格投资者公开发行。（证券日报）

## 债券市场：

12 月 20 日，中国人民银行在香港成功发行了 100 亿元人民币央行票据，期限 6 个月，中标利率为 2.90%。此次发行受到市场欢迎，全场投标总量超过 290 亿元，是发行量的 2.9 倍，认购主体包括商业银行、中央银行、国际金融组织、基金等各类离岸市场投资者，覆盖欧美、亚洲等多个国家和地区。（证券时报）

中国人民银行 17 日发布 11 月份金融市场运行情况。数据显示，11 月份，银行间货币市场成交共计 82.9 万亿元，同比下降 3.01%，环比增长 20.87%。同业拆借月加权平均利率为 2.29%，较上月下行 27 个基点；质押式回购月加权平均利率为 2.29%，较上月下行 28 个基点。在债券市场发行方面，11 月份，债券市场共发行各类债券 3.9 万亿元，债券市场托管余额为 97.6 万亿元。（新华社）

为贯彻落实党中央、国务院关于拓宽民营企业融资途径，以市场化方式帮助缓解企业融资难的决策部署，在前期信用保护合约试点基础上，经中国证监会批准，上交所近期推出信用保护凭证试点。17 日，首批信用保护凭证落地，共 4 单，合计名义本金 1.33 亿元，有效支持债券融资 44.6 亿元，创设机构分别为海通证券、中信建投、中信证券和华泰证券，受保护债务涵盖民企债、扶贫债等公司债券和资产支持证券。（证券时报）

中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，12 月 1 年期贷款市场报价利率（LPR）为 4.15%，11 月为 4.15%。12 月 5 年期贷款市场报价利率为 4.8%，11 月为 4.8%。（证券时报）



## （二）基金市场

### 1. 发行、清盘统计

上周共有 45 只新发基金开始认购，截至 12 月 20 日共发行份额 4.41 亿份。其中，股票型基金 3 只，混合型基金 12 只，债券型基金 29 只。

上周清盘的基金共一只，为南方睿见定期开放混合发起式。

### 2. 市场要闻

12 月 18 日，济安金信、晨星、天相投顾等 10 家评价机构共同签署《坚持长期评价发挥专业价值》倡议书，呼吁强化长期评价导向，促进权益类基金发展，为基金业长期发展创造更好环境。《倡议书》提出，自 2020 年起，基金评价主要考察三年及以上期限的业绩，不对成立不足三年的基金开展评奖；取消一年期基金评奖，突出三年期、五年期等长期奖项等。这些新规更加强调了长期投资的评价导向，把基金的长期收益放在突出位置。（证券时报）

近日，我国公募市场上首只专门投资越南市场的主题基金——天弘越南市场股票型发起式证券投资基金（QDII）正式获批，该基金将为国内投资者低门槛参与越南市场提供巨大便利。相关文件显示该基金的业绩比较基准为越南 VN30 指数收益率\*90%+人民币活期存款利率（税后）\*10%。（证券日报）

12 月 20 日晚间，兆易创新、汇顶科技和国科微同时披露了国家集成电路产业投资基金股份有限公司的减持计划，均将最高减持不超过 1%。（证券时报）

根据中国证券投资基金业协会 12 月 20 日公告，截至 2019 年 12 月 13 日，中国证券投资基金业协会已将中亚丰资产管理（深圳）有限公司等 1035 家机构列入失联公告名单，并在协会官方网站中予以列示。（中国证券报）





## 二、各类基金整体表现

上周沪深两市经过周初的放量上涨后震荡休整，对于权益类证券投资基金，超过七成普通股票型基金以及八成混合型基金净值收益为正，九成指数型基金实现净值增长；近九成海外市场 QDII 基金净值收益上涨；债券市场上周整体保持上涨，货币利率有所上行，对于固定收益类证券投资基金，九成债券型基金净值收益上涨；货币基金整体收益较前一周小幅回升。（注：各类型基金收益统计不包括分级子基金及净值收益未满三个月的新发基金）

### （一）权益类基金

以下为本中心权益类基金基金池：

“拼搏进取”——权益类基金精选池			
序号	基金名称	基金代码	基金标签
1	景顺长城鼎益混合 (LOF)	162605	量化优选
2	景顺长城新兴成长混合	260108	发掘成长
3	易方达消费行业股票	110022	消费行业
4	汇添富消费行业混合	000083	消费行业
5	交银定期支付双息平衡混合	519732	股债平衡
6	景顺长城优势企业混合	000532	优质企业
7	前海开源沪港深优势精选灵活配置混合	001875	港股配置
8	交银主题优选混合	519700	主题配置
9	华安沪港深外延增长灵活配置混合	001694	外延增长
10	易方达安心回馈混合	001182	稳健收益
11	信达澳银新能源产业股票	001410	新能源产业
12	富国创新科技混合	002692	创新科技
13	南方隆元产业主题混合	202007	支柱产业
14	交银施罗德新成长混合	519736	个股精选
15	中欧时代先锋股票	001938	新兴产业

#### 1. 股票基金

超过七成普通股票型基金净值收益上涨。其中，收益排名前五位的基金是：景顺长城中小板创业板精选股票上涨 4.91%，嘉实低价策略股票上涨 4.65%，银华文体娱乐量化优选股票 C 上涨 4.21%，银华文体娱乐量化优选股票 A 上涨 4.20%，大摩品质生活精选股票上涨 4.13%；收益排名后五位的基金是：创金合信医疗保健行业股票 C 下跌 3.93%，创金合信医疗保健行业股票 A 下跌 3.91%，金鹰医疗健康产业股票 A 下跌 3.85%，金鹰医疗健康产业股票 C 下跌 3.85%，长盛医疗行业量化配置股票下跌 3.33%。



## 2. 混合基金

超过八成混合型基金取得获得正收益。其中，**收益排名前五位的基金是：**泰信国策驱动灵活配置混合上涨 5.54%，新华中小市值优选混合上涨 5.19%，泰达宏利价值优化型成长类行业混合上涨 5.04%，九泰锐富事件驱动混合上涨 5.01%，光大保德信中国制造 2025 灵活配置混合上涨 4.91%；**收益排名后五位的基金是：**中信建投医改灵活配置混合 A 下跌 3.22%，中信建投医改灵活配置混合 C 下跌 3.22%，华泰柏瑞医疗健康混合下跌 3.20%，华泰柏瑞生物医药灵活配置混合下跌 3.13%，汇添富医药保健混合 A 下跌 3.13%。

混合基金数量及细分类较多，业绩展示不能反映市场概况。推荐关注的混合基金名单如下。

表 1：近期推荐关注混合基金

基金代码	基金名称	成立日期
519712	交银施罗德阿尔法核心混合	2012-08-03
519068	汇添富成长焦点混合	2007-03-12
000294	华安生态优先混合	2013-11-28
001076	易方达改革红利混合	2015-04-23
003095	中欧医疗健康混合	2016-09-29

数据来源：济安金信基金评价中心

## 3. ETF

**九成指数型基金实现净值上涨，收益排名前五位的基金是：**富国中证全指证券公司上涨 7.07%，富国中证体育产业指数分级上涨 6.97%，中融中证煤炭指数分级上涨 6.16%，富国中证新能源汽车上涨 5.79%，华宝中证 1000 指数分级上涨 5.55%；**收益排名后五位的基金是：**汇添富中证生物科技主题指数 (LOF) A 下跌 2.07%，汇添富中证生物科技主题指数 (LOF) C 下跌 2.07%，易方达生物科技指数分级下跌 1.77%，国联安中证全指半导体产品与设备 ETF 下跌 1.68%，富国中证医药主题指数增强 (LOF) 下跌 1.53%。（注：收益统计不包含指数联接基金）

## 4. QDII

**近九成海外市场 QDII 基金净值收益上涨。**截至 2019 年 12 月 20 日，**收益排名前五位的基金是：**华宝标普油气上游股票 (QDII-LOF) 上涨 4.33%，易方达中证海外中国互联网 50 (QDII-ETF) 上涨 3.79%，嘉实全球互联网股票 (QDII) 人民币上涨 3.64%，易方达中证海外中国互联网 50 联接 (QDII-ETF) 人民币 A 上涨 3.57%，易方达中证海外中国互联网 50 联接 (QDII-ETF) 人民币 C 上涨 3.57%；**收益排名后五位的基金是：**华夏野村日经 225ETF (QDII) 下跌 0.96%，华安日经 225ETF (QDII) 下跌 0.96%，易方达日经 225ETF (QDII) 下跌 0.95%，易方达黄金主题 (QDII-LOF-FOF) 人民币 A 下跌 0.87%，南方顶峰 TOPIX (ETF-QDII) 下跌 0.79%。（注：由于国际市场交易结算时间不同、业绩披露频率不同等原因，QDII 基金在统计日无净值披露的使用最近一期净值披露数据）





## (二) 固定收益类基金

### 1. 货币市场基金

货币基金整体收益水平较前一周有所回升，上周货币市场基金平均七日年化收益为 2.5591%，较前一周上涨 0.0378%。仅一成货币市场基金的七日年化收益率保持在 3% 以上（不同份额分别计算）。7 只货币基金每万份收益超 1.5 元，不到一成货币基金每万元收益超 1 元。

表 2：近期重点推荐货币基金基本信息

基金名称	基金代码	成立日期	基金经理	综合费率
建信现金增利货币	002758	2016-07-26	陈建良 先轸宇	0.35%
博时合惠货币	004137	2017-01-13	陈凯杨、魏楨	0.21%
鹏华金元宝货币	004776	2017-06-16	叶朝明	0.21%
易方达现金增利货币	000621	2015-02-05	石大桀、梁莹	0.20%

数据来源：济安金信基金评价中心

### 2. 债券基金

九成债券型基金净值收益上涨。其中，收益排名前五位的基金是：中海可转债债券 A 上涨 3.28%，中海可转债债券 C 上涨 3.15%，鑫元恒鑫收益增强债券 A 上涨 2.84%，鑫元恒鑫收益增强债券 C 上涨 2.84%，富国可转债上涨 2.58%；收益排名后五位的基金是：金信民旺债券 C 下跌 1.68%，金信民旺债券 A 下跌 1.67%，人保鑫享短债债券 C 下跌 1.02%，人保鑫享短债债券 A 下跌 1.01%，中欧弘涛一年定期开放债券下跌 0.81%。

